

董事長報告書

本集團對截至2003年6月30日止的半年業績已進行全面審計。在投資者和公眾對本公司的主要運營子公司中國銀行(香港)有限公司發放的一筆貸款及前總裁的離職表示關注後，我們迅速決定進行此次全面審計。在這種不尋常的情況下，我們認為這一步驟是關鍵而必要的，因為作為一家公開上市並力圖躋身於世界一流銀行的金融機構，我們首先要確保良好的公司治理機制並對股東全面負責及透明。基於本次全面審計，我們截至2003年6月30日止的半年財務報表是有公信力的，能夠消除任何可能產生的疑慮。

2003年上半年，香港經濟繼續面臨嚴峻挑戰。由於失業率屢創新高、通貨持續緊縮、消費信貸需求進一步疲弱、物業價格不斷下跌，經濟復甦仍需時日。第一季度末沙土的襲擊，減弱了投資和消費的意願，給經濟帶來更多的不確定因素，因而導致銀行業的競爭加劇，息差亦因此無可避免地收窄。

儘管存在這些挑戰，本集團在2003年上半年的業務如常進行，整體而言業務表現十分穩健。我們的兩個關鍵的增長領域(即資金業務和財富管理)表現出色。另一方面，我們設法在經營支出和人力資源成本方面厲行節約，同時保持業務發展和服務質量，因而帶來更高的成本效益。我們的撥備前利潤事實上增長了2.28%。但是，我們所取得的收益大部分被報告期內物業市值進一步下跌引致的物業重估負面結果所抵銷。另外，我們的淨利息收入和呆壞賬淨撥備均有所減少。因此，本集團的除稅前溢利減少22.94%至32.45億港元，股東應佔溢利減少11.80%至30.12億港元。我們的每股盈利是28.49港仙。董事會已宣佈派發中期股息每股19.50港仙。

儘管利潤暫時下降，本集團的業務基礎依然牢固。我們於2001年10月進行的合併及重組已極大地增強了自身的競爭力，使我們成為一個完整、高效和具有前瞻性的提供全面服務的金融機構。我們正在健全的公司治理機制和管理體制下運營，我們堅信良好公司治理機制對於確保有效維護股東、客戶及員工的利益至關重要。

新農凱貸款事件雖然對我們有部份短期影響，但給我們提供了一個審核我們的公司治理、信貸審批程序、風險管理及內控機制的良機。本公司為此在6月初成立了一個專責委員會，召集人為高級顧問、資深大律師梁定邦先生，成員包括獨立非執行董事馮國經博士和單偉建先生。依照其職責範圍，專責委員會隨後邀請國際知名的銀行監管專家、現任英國銀行業操守標準委員會非執行主席的Richard Farrant先生出任特別顧問。畢馬威會計師事務所和摩斯倫會計師事務所亦獲委任負責不同方面的審核。專責委員會的組成和職責範圍確保了此次審核的全面、客觀和公正。

專責委員會已圓滿完成任務，並分別向金管局和本公司董事會呈交了報告。更重要的是，我們承諾接受這些意見及建議，以進一步改善我們的公司治理、信貸審批程序、風險管理及內控機制。另外，我們將對這些方面進行持續審核，以期實現不斷改善我們的運營機制。這就是我們所提出力達更高境界的含義。

我謹此代表本集團感謝專責委員會及每位參與者，感謝他們投入的時間、精力以及無可挑剔的工作質量。

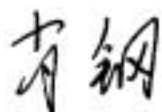
香港經濟正在逐漸好轉，但我們預期下半年的整體運營環境依然困難，本地需求繼續疲弱，通貨緊縮和高失業率將持續存在。在這種經濟環境下，我們的戰略是集中發展財富管理業務，通過產品和服務創新滿足客戶需求，繼續降低成本，提高整體運營效率，實現股東價值最大化。我們在這些方面迄今所取得的進步表明該戰略是正確的。

董事長報告書(續)

我充分相信我們的業務模式、戰略和人員將幫助我們發揮長期潛力。就更長遠而言，特別是在內地與香港更緊密經貿關係的安排的情況下，我們有理由相信香港銀行業的經營環境將會逐步改善。同時，香港與珠江三角洲進一步整合所帶來的經貿活動增長，將為企業和零售銀行業務提供新的動力。本集團已充分準備抓住所有這些新機遇。隨著經濟的逐漸復甦，如果沒有不可預見的情況發生，我們相信能夠維持業務發展軌跡。

我藉此機會再次歡迎中國銀行副行長、本公司董事和廣北先生自2003年5月28日起擔任本公司執行董事、副董事長兼總裁。在我們達致更新、更高標準並在發展壯大方面更上一層樓時，和先生的銀行專長和國際經驗對於我們將是無比寶貴的。

我感謝董事會在充滿挑戰的時期所給予的引領和指導。賈培源先生因個人原因自2003年7月起退出董事會，我們感謝他在任內作出的寶貴貢獻，並祝願他萬事如意。我還要感謝我們的股東和客戶一貫的信任和支持。最後，我要特別感謝我們員工的努力工作和奉獻，並將繼續依靠他們實現本集團的長盛不衰。



肖鋼
董事長
香港，2003年9月5日